

**PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *INTELLECTUAL CAPITAL* DAN
LEVERAGE TERHADAP MANAJEMEN LABA**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai

Derajat Sarjana Akuntansi



Oleh :

Adella Dwi Sella Crismonica

201710170311244

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG

2021

SKRIPSI

PENGARUH FREE CASH FLOW, INTELLECTUAL CAPITAL DAN LEVERAGE TERHADAP MANAJEMEN LABA

Oleh :

Adella Dwi Sella Crismonica
201710170311244

Diterima dan disetujui
pada tanggal 04 Februari 2021

Pembimbing,

Dr. Ahmad Juanda, M.M., Ak., CA.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,



Dr. Idan Zuhroh, M.M.

Dr. Masyah Kholmi, M.M., Ak., CA.

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH FREE CASH FLOW, INTELLECTUAL CAPITAL DAN LEVERAGE TERHADAP MANAJEMEN LABA

Yang disiapkan dan disusun oleh:

Nama : Adella Dwi Sella Crismonica

NIM : 201710170311244

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 04 Februari 2021 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Penguji I : Drs. Setu Setyawan, M.M.

Penguji II : Drs. Adi Prasetyo, M.Si., Ak. CA.

Penguji III : Dr. Ahmad Juanda, M.M., Ak., CA.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,



Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Dr. Masiyah Kholmi, M.M., Ak., CA.

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya :

Nama : Adella Dwi Sella Crismonica
NIM : 201710170311244
Program Studi : Akuntansi
Surel : adellaaaaa10@gmail.com

Dengan ini menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil penjiplakan (plagiarism) dan hasil karya orang lain;
2. Karya dan pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan sebagai bahan/sumber acuan dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar pustaka sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku;
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpanan dan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Malang, 04 Februari 2021

Yang Membuat Pernyataan,



Adella Dwi Sella Crismonica

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan memberikan bukti secara empiris mengenai pengaruh *free cash flow*, *intellectual capital* dan *leverage* terhadap manajemen laba. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019. Dengan menggunakan teknik *purposive sampling* diperoleh sampel berjumlah 63 perusahaan. Penelitian ini menggunakan alat statistik STATA 15 dan metode analisis data menggunakan regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *free cash flow* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap manajemen laba. *Intellectual capital* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. *Leverage* berpengaruh positif dan signifikan terhadap manajemen laba. Sedangkan secara simultan *free cash flow*, *intellectual capital* dan *leverage* bersama-sama berpengaruh terhadap manajemen laba. Hasil tersebut menunjukkan bahwa perusahaan harus lebih meningkatkan *free cash flow* dan mengurangi *leverage* untuk meminimalisir tindakan manajemen laba.

Kata kunci: *free cash flow*, *intellectual capital*, *leverage*, manajemen laba

ABSTRACT

The aim of this study is to test and provide empirical evidence regarding the effect of free cash flow, intellectual capital and leverage on earnings management. The population used in this study were all manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2019. By using purposive sampling technique, a sample of 63 companies was obtained. This study uses STATA 15 statistical tools and the data analysis method uses multiple linear regression. The results showed that free cash flow had a negative and significant effect on earnings management. Intellectual capital has no effect on earnings management. Leverage has a positive and significant effect on earnings management. Meanwhile, simultaneously, free cash flow, intellectual capital and leverage together have an effect on earnings management. These results indicate that the company should further increase free cash flow, increase and pay attention to intellectual capital and reduce leverage to minimize earnings management actions.

Key words: free cash flow, intellectual capital, leverage, earnings management

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim.

Puji syukur yang teramat dalam saya haturkan kehadiran Allah SWT atas berkah, rahmat dan hidayah-Nya yang senantiasa dilimpahkan kepada penulis, sehingga Skripsi dengan judul “Pengaruh *Free Cash Flow*, *Intellectual Capital* dan *Leverage* Terhadap Manajemen Laba” ini dapat terselesaikan pada waktu yang telah direncanakan.

Teriring do’a sholat semoga senantiasa melimpah ke haribaan Muhammad SAW., Rasul akhir zaman, penutup para Nabi yang membawa kesempurnaan ajaran Tauhid dan keutamaan budi pekerti. Dan semoga tumpahan do’a sholat menetes kepada segenap keluarga dan sahabatnya, para syuhada’, para mushonnifin, para ulama’, dan seluruh umatnya yang dengan tulus ikhlas mencintai dan menjunjung sunnahnya.

Selama proses penyusunan skripsi ini, banyak pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada saya. Sebagai ungkapan syukur, dalam kesempatan ini saya ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Ahmad Juanda, Dr., Ak., M.M., CA selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan kritik, saran dan arahan yang sangat berguna bagi saya dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Setu Setyawan, Drs., MM dan Bapak Adi Prasetyo, Drs., M.Si., Ak., CA selaku Dosen Penguji I dan Penguji II.
3. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen dan Staff di lingkungan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang, khususnya Program Studi Akuntansi yang telah banyak membantu penulis untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.

Teristimewa kepada Orang Tua penulis, Alm. Priyo Yulianto dan Anisah yang selalu mendoakan, mendukung dan memberikan motivasi serta pengorbanan baik dari segi moril atau materi kepada penulis sehingga dapat

menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih juga kepada keluarga dan teman-teman yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Kepada mereka semua, hanya ungkapan terimakasih dan do'a tulus yang dapat saya persembahkan, semoga segala yang telah mereka berikan kepada saya tercatat dengan tinta emas dalam lembaran catatan Roqib sebagai sebuah ibadah yang tiada ternilai. Amiin.

Akhirnya, dengan segala keterbatasan dan kekurangannya, saya persembahkan karya tulis ini kepada siapapun yang membutuhkannya. Kritik konstruktif dan saran dari semua pihak sangat saya harapkan untuk penyempurnaan karya-karya saya selanjutnya. Terimakasih.

Billahittaufiq Wal Hidayah.

Malang, 04 Februari 2021

Adella Dwi Sella Crismonica.



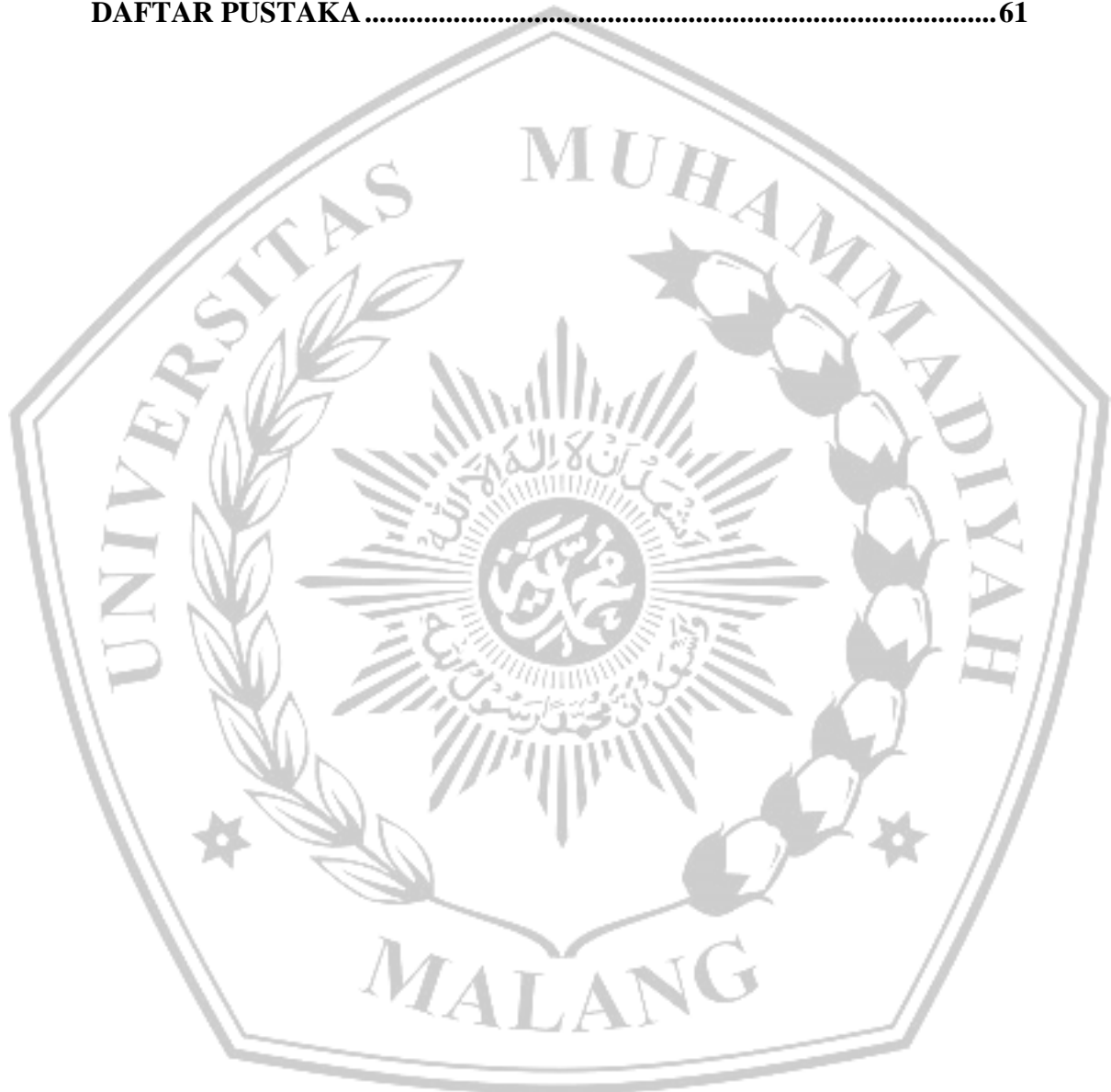
DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	12
C. Tujuan Penelitian	12
D. Manfaat Penelitian	12
BAB II. KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
A. Tinjauan Penelitian Terdahulu	14
B. Teori Dan Kajian Pustaka	16
C. Pengembangan Hipotesis	25
D. Kerangka Pemikiran	29
BAB III. METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian.....	30
B. Populasi Dan Teknik Penentuan Sampel	30
C. Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel.....	31
D. Jenis Dan Sumber Data	35
E. Teknik Pengumpulan Data	36
F. Teknis Analisis Data	36
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	42
B. Penyajian Data	43
C. Analisis Data	45
D. Pembahasan.....	53

BAB V. PENUTUP

A. Simpulan	58
B. Keterbatasan.....	59
C. Saran.....	60

DAFTAR PUSTAKA	61
-----------------------------	-----------

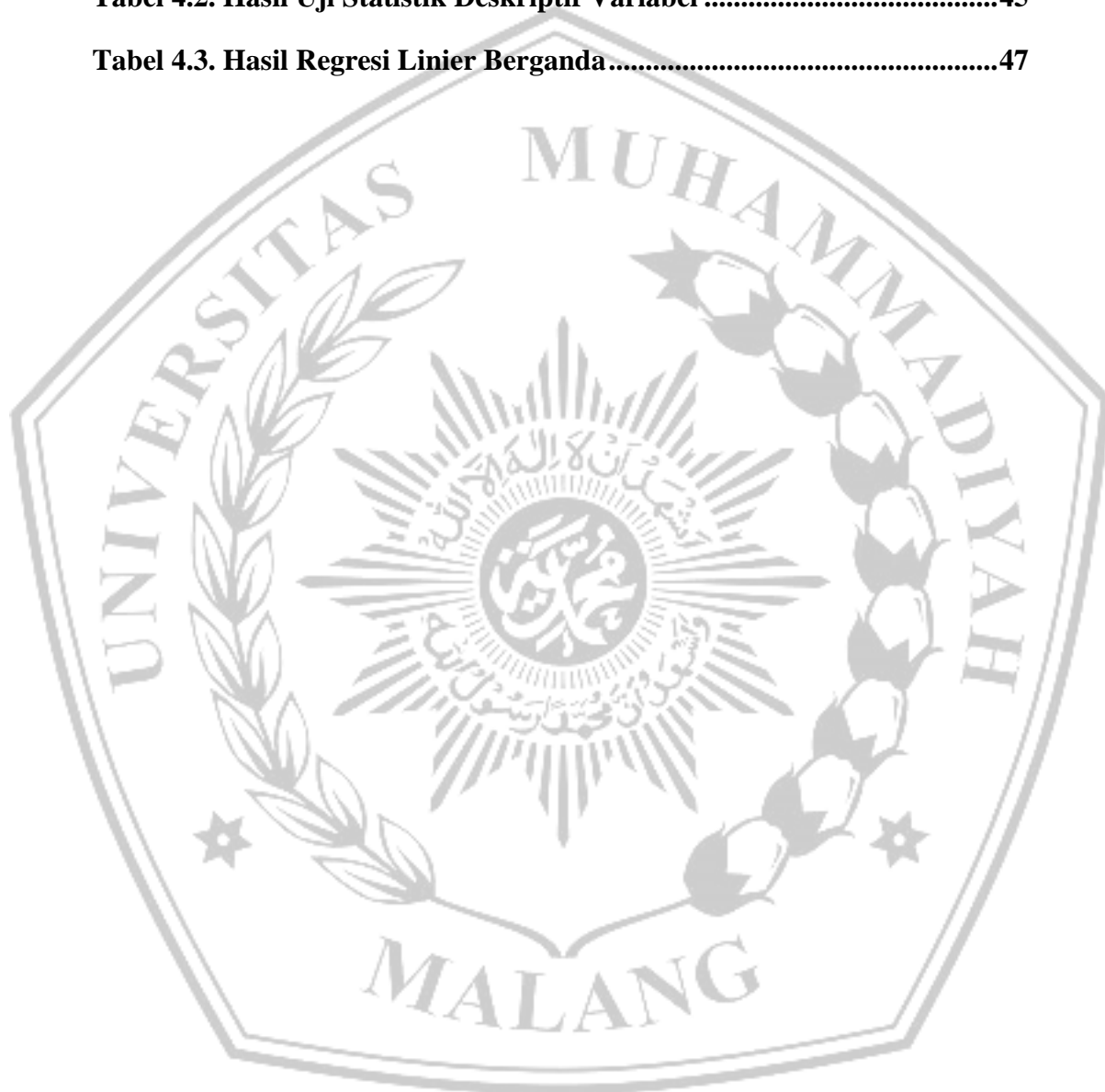


DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Pemilihan Sampel Penelitian.....42

Tabel 4.2. Hasil Uji Statistik Deskriptif Variabel45

Tabel 4.3. Hasil Regresi Linier Berganda.....47



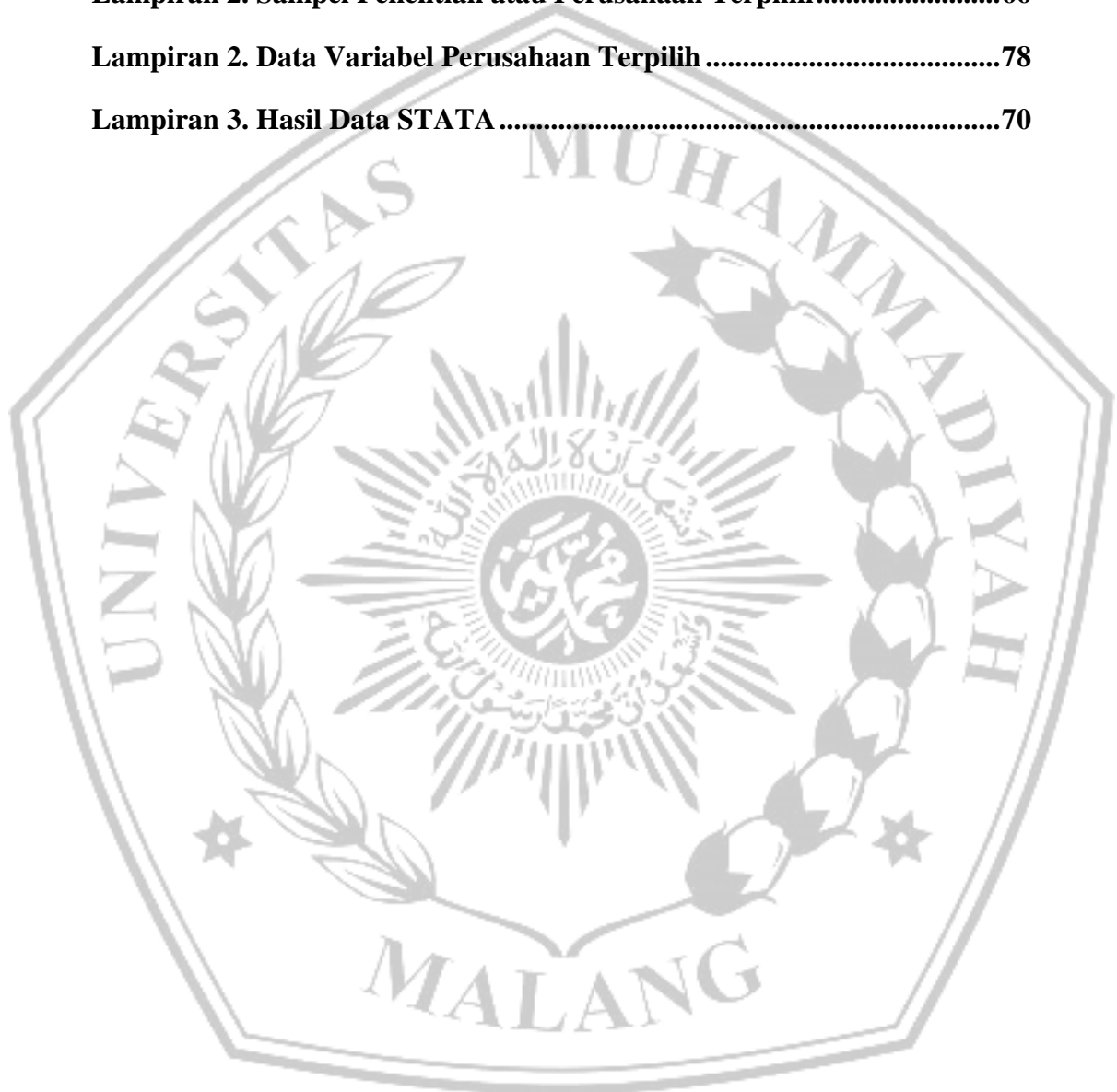
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran	29
--------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Sumber Fenomena Penelitian	64
Lampiran 2. Sampel Penelitian atau Perusahaan Terpilih.....	66
Lampiran 2. Data Variabel Perusahaan Terpilih	78
Lampiran 3. Hasil Data STATA	70



DAFTAR PUSTAKA

- Agustia, D. (2013). "Pengaruh Faktor Good Corporate Governance, Free Cash Flow, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba". *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 15(1), 27–42. <https://doi.org/10.9744/jak.15.1.27-42>
- Agustina, A., Sulia, S., & Rice, R. (2018). "Faktor – faktor yang mempengaruhi profitabilitas dan dampaknya terhadap manajemen laba". *Jurnal Akuntansi*, 22(1), 18–32. <https://doi.org/10.24912/ja.v22i1.320>
- Astuti, A. Y., Nuraina, E., & Wijaya, A. L. (2017). "Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan Leverage Terhadap Manajemen Laba". *The 9th FIPA: Forum Ilmiah Pendidikan Akuntansi*, 5(1), 501–514.
- Basir, S. I., & Muslih, M. (2019). "Pengaruh Free Cash Flow, Leverage, Profitabilitas Dan Sales Growth Terhadap Manajemen Laba". *Jurnal AKSARA PUBLIC*, 3, 104–111.
- Bukit, R. B., & Nasution, F. N. (2015). "Employee Diff, Free Cash Flow, Corporate Governance and Earnings Management". *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 211(September), 585–594. <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2015.11.077>
- Chandra, A. F. (2017). "Company Size, Profitability, Tangibilitas, Free Cash Flow, And Growth Opportunity That Effect The Capital Structure In Manufacturing Company". *Manajemen Bisnis Dan Kewirausahaan*, 2, 17–27.
- CNBC Indonesia. (2019). "Tiga Pilar dan Drama Penggelembungan Dana". <https://www.cnbcindonesia.com/market/20190329075353-17-63576/tiga-pilar-dan-drama-pengelembungan-dana>. (diakses pada 28 September 2020).
- Dechow, P. ., Sloan, R. ., & Sweeney, A. . (1995). "Detecting Earnings Management". *American Accounting Association*, 19–225.
- Febrilyantri, C. (2020). "Pengaruh Intellectual Capital, Size dan Leverage Terhadap Integritas Laporan Keuangan Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Food and Beverage Tahun 2015-2018". *Owner*, 4(1), 267. <https://doi.org/10.33395/owner.v4i1.226>
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25* (9th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponogoro.
- Hang Chan, K. (2009). "Impact of intellectual capital on organisational performance: An empirical study of companies in the Hang Seng Index (Part 1)". *The Learning Organization*, 16(1), 4–21. <https://doi.org/10.1108/09696470910927641>
- Haryanto, M., & Lina, L. (2017). "Diversifikasi Usaha Dan Manajemen Laba

- Dengan Pendekatan Conditional Revenue Model". *Jurnal Akuntansi*, 21(2), 302. <https://doi.org/10.24912/ja.v21i2.200>
- Herlambang, A., Halim, E., & Haryetti, H. (2017). "Analisis Pengaruh Free Cash Flow Dan Financial Leverage Terhadap Manajemen Laba Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi". *Jurnal Online Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Riau*, 4(1), 15–29.
- Jensen, C. M. (1986). "American Economic Association Agency Costs of Free Cash Flow, Corporate Finance, and Takeovers". *American Economic Review*, 76(2), 323–329.
- Jensen, C. M., & Meckling, W. . (1976). "Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure". 3, 305–360.
- Julianingsih, D. K. E. D., Yuniarta, G. A., & Herawati, N. T. (2020). "Pengaruh Intellectual Capital Dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Kualitas Laba". *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 11(2), 159–168.
- Kalbuana, N., Budi, A. N., & Yulistiani, N. (2019). "Pengaruh Intellectual Capital Dan Tata Kelola Perusahaan Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Transportasi Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2014-2018)". *Jurnal Penelitian Akuntansi*, 1, 106–118.
- Kodriyah, & Fitri, A. (2017). "Pengaruh Free Cash Flow dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur di BEI". *Jurnal Akuntansi*, 3(2), 64–76.
- Lesmana, I. S., Oktaviani, L., & Bahits, A. (2018). "Penerapan Good Corporate Governance Dan Free Cash Flow Terhadap Manajemen Laba". *Jurnal Ilmiah Manajemen Emor (Ekonomi Manajemen Orientasi Riset)*, 3(2), 119–133.
- Maulidina, Y., & Kristanti, F. T. (2018). "Pengaruh Proporsi Dewan Komisaris Independen, Leverage, Ukuran Perusahaan Dan Free Cash Flow Terhadap Manajemen Laba (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017)". *Jurnal Aksara Public*, 2, 130–140.
- Ramadhani, F., Latifah, S. W., & Wahyuni, E. D. (2017). "Pengaruh Capital Intensity Ratio, Free Cash Flow, Kualitas Audit, dan Leverage terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI". *Kompartemen: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 15(2), 98–110. <https://doi.org/10.30595/kompartemen.v15i2.1874>
- Sawarjuwono, T., & Kadir, A. P. (2003). "Intellectual Capital: Perlakuan, Pengukuran dan Pelaporan". *Jurnal Akuntansi dan Keuangan. Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 5(1), 35–57.
- Setiawati, E., Mujiyati, & Rosit, E. M. (2019). "Pengaruh Free Cash Flow Dan

Leverage Terhadap Manajemen Laba Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi". *Akuntabilitas: Jurnal Penelitian Dan Pengembangan Akuntansi*, 13, 69–81.

Sulistiyanto, H. . (2008). *Manajemen Laba : Teori dan Model Empiris*. PT. Gramedia Widiasarana Indonesia.

Suwanti, S., & Wahidahwati. (2017). "Pengaruh Good Corporate Governance, Free Cash Flow, Manajemen Inventory dan Leverage Terhadap Manajemen Laba". *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 6(9), 1–21.

Tempo.co. (2003a). *Bapem: Kasus Kimia Farma Merupakan Tindak Pidana*. Tempo.Co. <https://bisnis.tempo.co/read/33339/bapem-kasus-kimia-farma-merupakan-tindak-pidana>. (diakses 28 September 2020).

Tempo.co. (2003b). *Mark Up Kimia Farma Tanggung Jawab Direksi Lama*. Tempo.Co.<https://bisnis.tempo.co/read/35420/mark-up-kimia-farma-tanggung-jawab-direksi-lama>. (diakses 28 September 2020).

Tualeka, J. S., Tenriwaru, T., & Kalsum, U. (2020). "Pengaruh Free Cash Flow Dan Financial Leverage Terhadap Manajemen Laba Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi". *Simak*, 18(02), 118–134. <https://doi.org/10.35129/simak.v18i02.149>

Ulum, I., Ghozali, I., & Agus. (2014). " Konstruksi Model Pengukuran Kinerja Dan Kerangka Kerja Pengungkapan Modal Intelektual". *Jurnal Akuntansi Multiparadigma JAMAL*, 5(3), 345–510.

Ulum, I., & Juanda, A. (2017). *Motodologi Penelitian Akuntansi-Klinik Skripsi Edisi 2*. Aditya Media Publishing.

Wato, T. (2016). "Pengaruh Modal Intelektual Terhadap Manajemen Laba Riil Dan Future Stock Returns". *Media Riset Akuntansi, Auditing Dan Informasi*, 16(2), 107. <https://doi.org/10.25105/mraai.v16i2.1640>

Yogi, L. M. D. P., & Damayanthi, I. G. A. E. (2016). "Pengaruh Arus Kas Bebas, Capital Adequacy Ratio Dan Good Corporate Governance Pada Manajemen Laba". *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 15(2), 1056–1085.

Yudhanti, C. B. ., & Shanti, J. . (2011). "Intellectual Capital dan Ukuran Fundamental Kinerja Keuangan Perusahaan". *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 13(2). <https://doi.org/10.9744/jak.13.2.57-66>

Pengaruh Free Cash Flow, Intellectual Capital Dan Leverage Terhadap Manajemen Laba

ORIGINALITY REPORT

5%

SIMILARITY INDEX

8%

INTERNET SOURCES

17%

PUBLICATIONS

9%

STUDENT PAPERS

PRIMARY SOURCES

1

khatir29.blogspot.com

Internet Source

2%

2

openjournal.unpam.ac.id

Internet Source

2%

3

docplayer.info

Internet Source

2%

Exclude quotes Off

Exclude matches < 2%

Exclude bibliography Off